MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2026.1.16

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

| | |
|---|---|
| S&P 500(p) | 6,944.49 |
| EPS 성장률(26F,%) | - |
| P/E(26F,x) | - |
| 배당수익률(%) | 2.0 |
| 시가총액(십억USD) | 379.30 |
| 시가총액(조원) | 560.42 |
| 상장주식수(백만주) | 7,212.5 |
| 60일 평균 거래대금(백만USD) | 1,998.01 |
| 52주 최저가(USD) | 34.39 |
| 52주 최고가(USD) | 57.25 |

| (%) | 1M | 6M | 12M |
|---|---|---|---|
| 절대주가 | -5.0 | 14.0 | 11.7 |
| 상대주가 | -6.7 | 2.5 | -4.3 |

[감수]
**정태준, CFA**
taejoon.jeong@miraeasset.com

BAC US · 은행 · 미국

# 뱅크오브아메리카

## 4Q25 리뷰: AI 예측 초과 성과

- Bank of America의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 초과했다. 특히 비이자이익과 순이익 – 자산관리 부문은 모델 예측치를 의미 있게 초과했으나, 소비자금융 및 글로벌뱅킹 부문은 하회했다.
- 경영진은 소비자와 기업의 회복력이 강하며 내년에도 경제 성장이 기대된다고 밝혔다. 브라이언 모이니한 회장은 2026년 미국 경제에 대해 긍정적인 전망을 가지고 있으며, 팀원들의 헌신 덕분에 성과를 이룰 수 있었다고 강조했다. 또한, 앞으로도 이러한 모멘텀을 유지할 수 있을 것이라는 자신감을 표명했다.
- Bank of America 주가는 지난 3개월간 4.0% 상승하며 나스닥지수와 S&P500 지수와 유사한 수익률을 기록했다. 현재 주가는 PER 11.9배로 과거 평균과 유사하며, 주요 비교기업인 Citigroup은 12.7%, Wells Fargo는 3.2% 상승했다.

### 주요 실적 평가

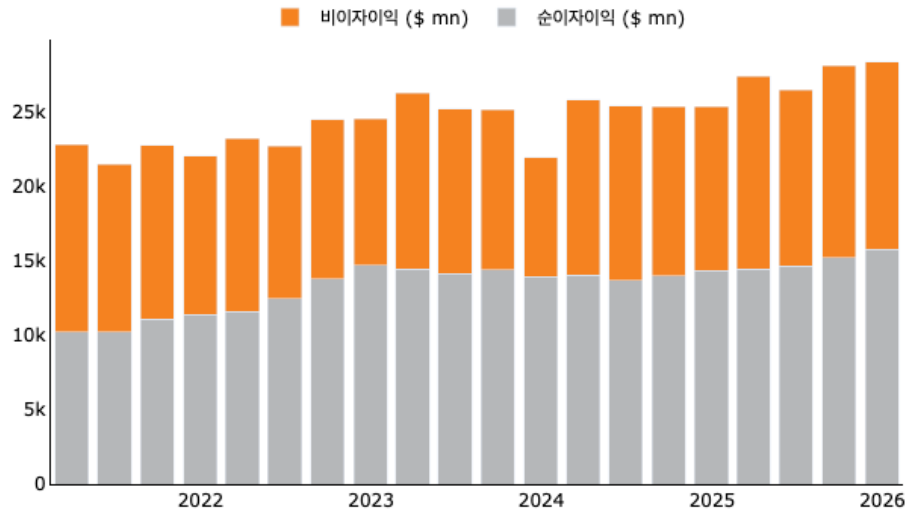
총매출액은 $28,367mn로 +11.9% YoY 증가했다. 순이자이익은 $15,750mn(+9.7% YoY)으로 증가했고, 비이자이익은 $12,617mn로 +14.8% YoY 크게 늘었다. 대손충당금은 $1,308mn로 -9.9% YoY 감소했다. 당기순이익은 $7,319mn(+14.4% YoY)으로 집계되었으며, 주당순이익(EPS)은 $0.98(+19.5% YoY)으로 증가했다. 순이자마진(NIM)은 2.08%로 +0.11%p YoY 상승했다. 총대출 및 리스는 $1170.9bn(+8.3% YoY, +1.5% QoQ)으로 증가했다. 양호한 실적은 주로 총대출 및 리스의 증가(+8.3% YoY)와 대손상각비의 감소(-12.2% YoY) 때문이다. 이러한 결과는 글로벌 시장 활동과 고정금리 자산 재가격 책정, 대출 및 예금 잔액 증가에 기인한다. 총매출액, 당기순이익, 주당순이익(EPS) 모두 컨센서스 추정치에 부합했다.

**Exhibit 1: 분기실적 요약**

| (단위: $ mn, $, %) | Quarter ending 2025,12,31 | Change %,%p QoQ | Change %,%p YoY |
|---|---|---|---|
| 총매출액 | 28,367 | -2.3 | 11.9 |
| 순이자이익 | 15,750 | 3.4 | 9.7 |
| 비이자이익 | 12,617 | -1.9 | 14.8 |
| 대손충당금 | 1,308 | 1.0 | -9.9 |
| 당기순이익 | 7,319 | -7.4 | 14.4 |
| 주당순이익(EPS) | 0.98 | -7.5 | 19.5 |
| 순이자마진 | 2.08 | 3.5 | 5.6 |

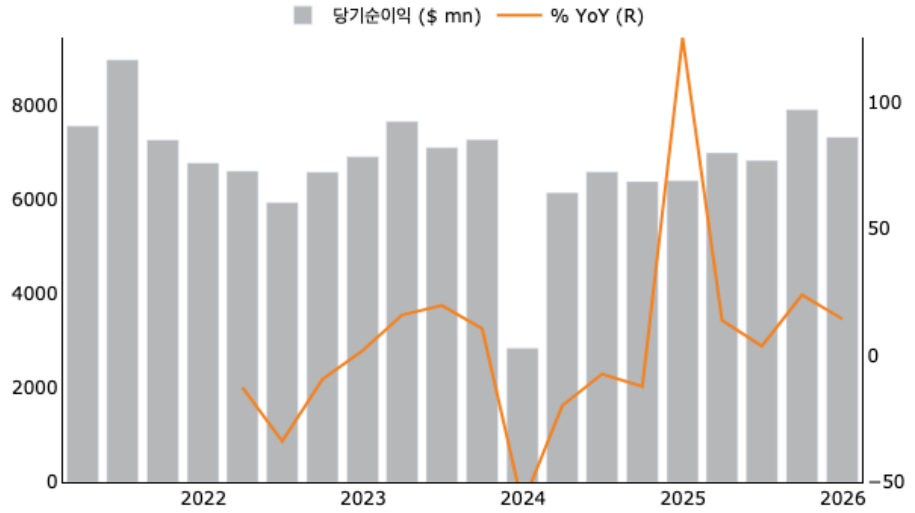
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: "뱅크오브아메리카 수익 분석"




자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 3: "뱅크오브아메리카 순이익 변동률"

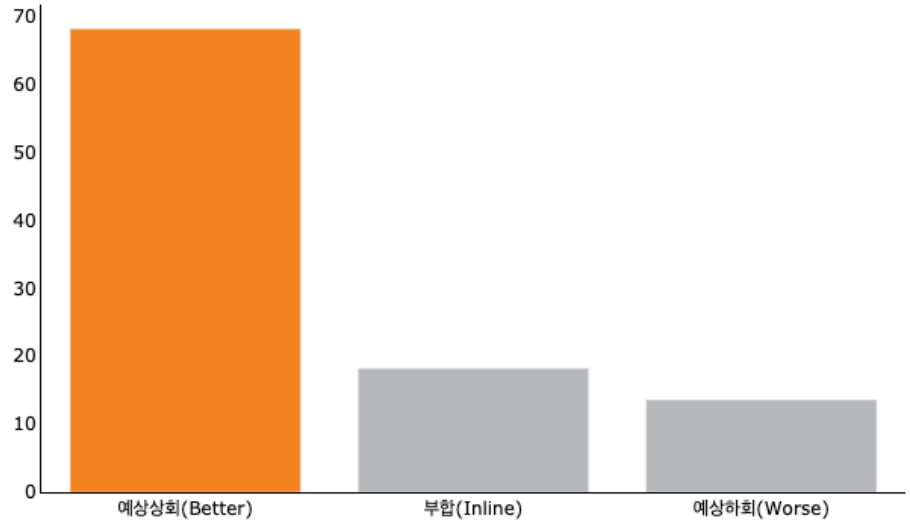



자료: Company, Mirae Asset Research

## AI 통합 분석

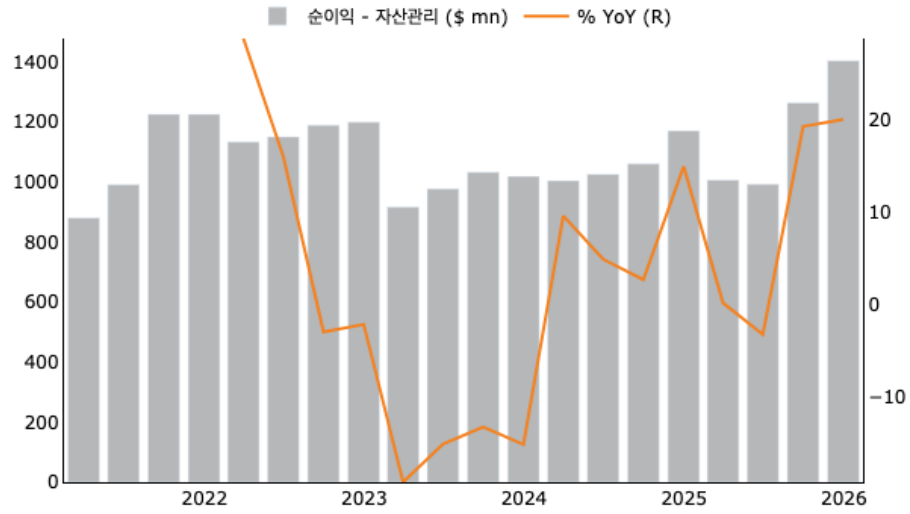
AI 통합 시계열 분석 결과, Bank of America의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했으며 (상회: 68.2%, 부합: 18.2%, 하회: 13.6%) 주요 지표 중 비이자 이익과 순이익 – 자산관리 등이 모델 예측치를 의미있게 상회한 반면, 순이익 – 소비자금융, 순이익 – 글로벌뱅킹, 순이익 – 글로벌마켓 등은 모델 예측치를 하회했다.

**Exhibit 4: AI 통합 분석 결과**



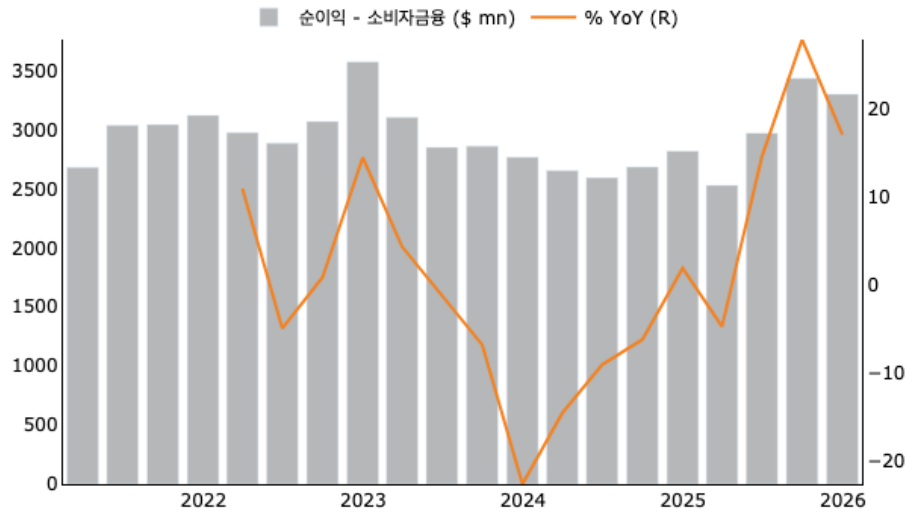

자료: Company, Mirae Asset Research

**Exhibit 5: "뱅크오브아메리카 자산관리부문 순이익 변동"**




자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 6: "뱅크오브아메리카 소비자금융부문 순이익 변동"




자료: Company, Mirae Asset Research

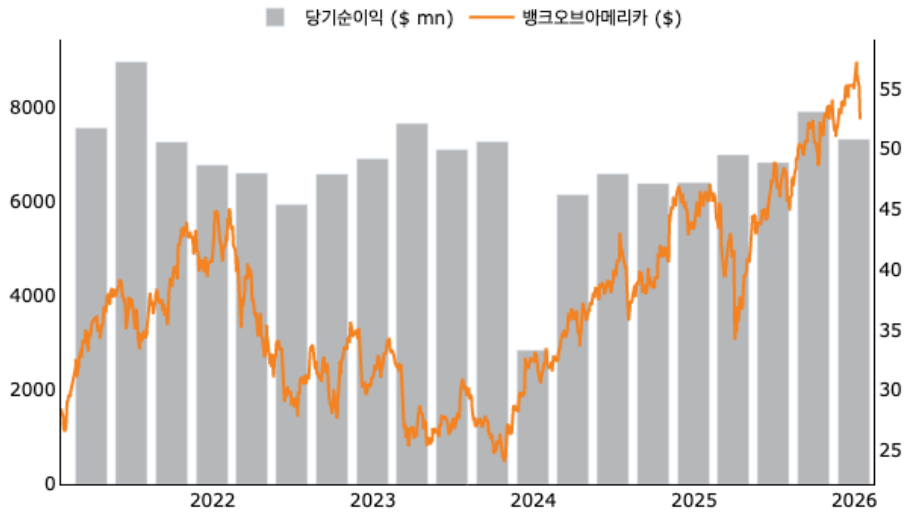
## 경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) 브라이언 모이니한 회장은 소비자와 기업의 회복력이 강하며, 내년에도 경제 성장이 기대된다고 밝혔다; 2) 그는 2026년 미국 경제에 대해 긍정적인 전망을 가지고 있으며, 팀원들의 헌신 덕분에 이 같은 성과를 이룰 수 있었다고 강조했다; 3) 또한, 앞으로도 이러한 모멘텀을 유지할 수 있을 것이라고 자신감을 표명했다.

## 밸류에이션

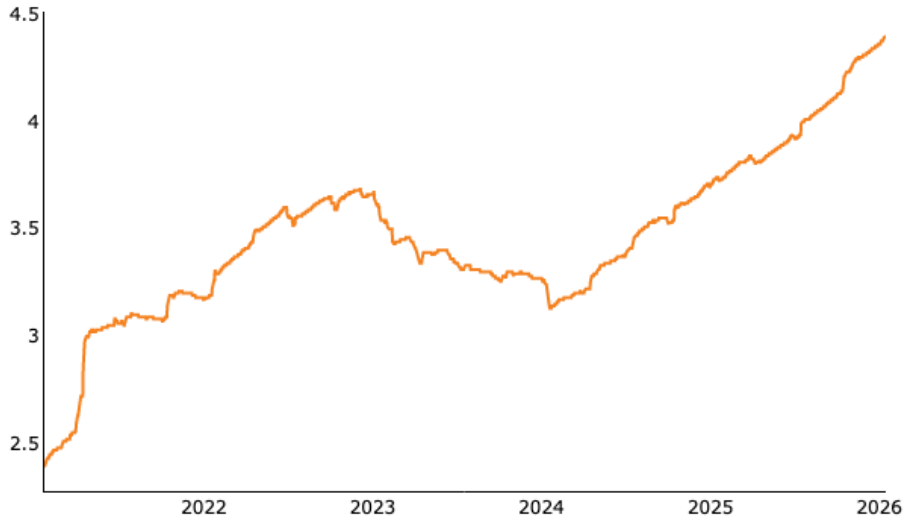
Bank of America 주가는 지난 3개월간 4.0% 상승하며 나스닥지수와 S&P500지수와 유사한 수익률을 기록했다. 주요 비교기업인 Citigroup은 12.7%, Wells Fargo는 3.2% 상승했다. 현재 주가는 PER 11.9배로 과거 평균과 유사하다. 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다.

Exhibit 7: 뱅크오브아메리카 당기순이익 추이



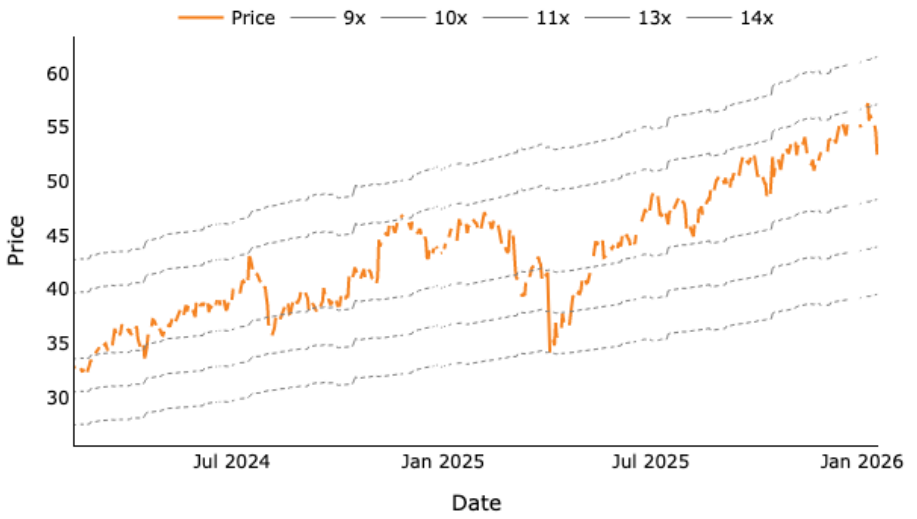

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 8: 뱅크오브아메리카 예상 EPS 추세 분석



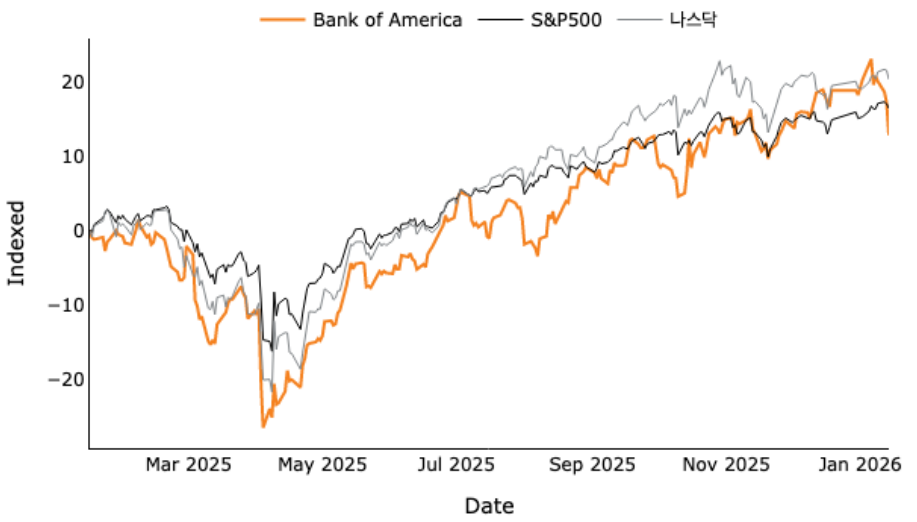

자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: Bank of America PE 밴드 차트



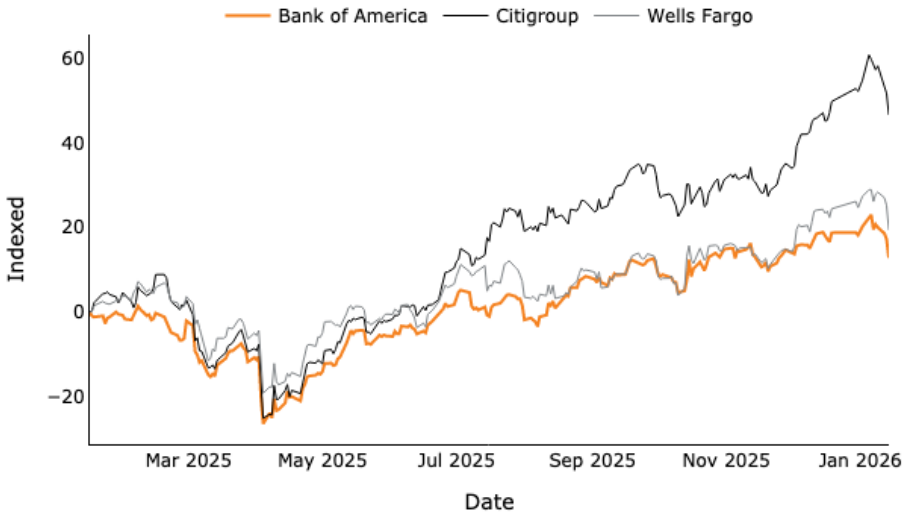

자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: 주가 수익률 비교 – Bank of America, S&P500, 나스닥



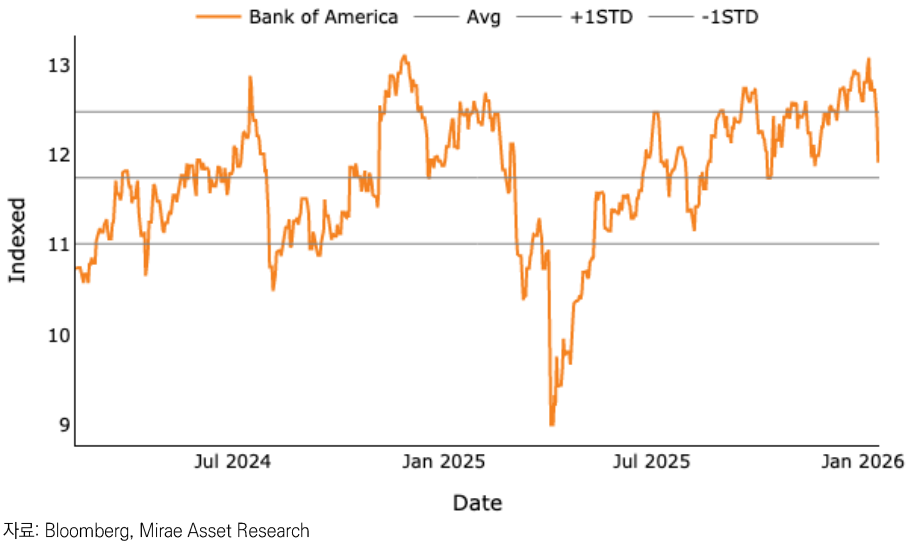

자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 11: Bank of America 및 비교기업의 상대 주가 추이




자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 12: Valuation – P/E

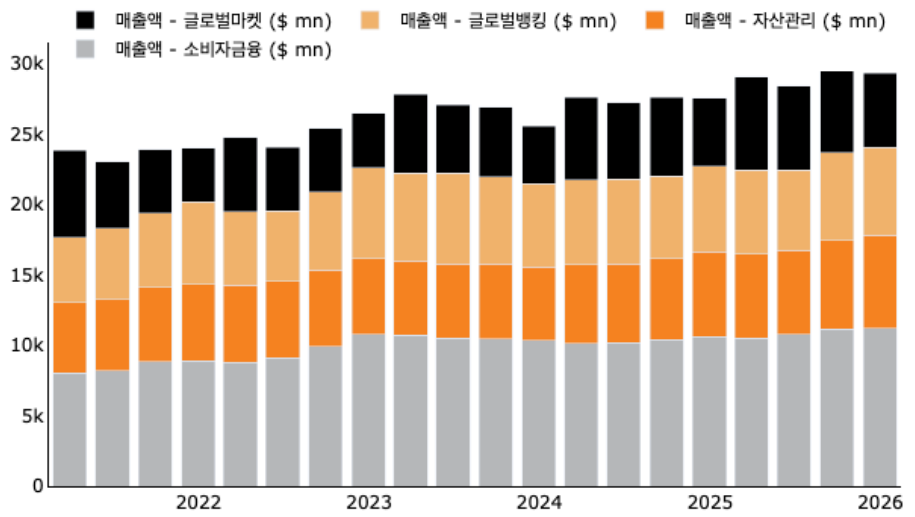



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

## 부문별 실적 분석

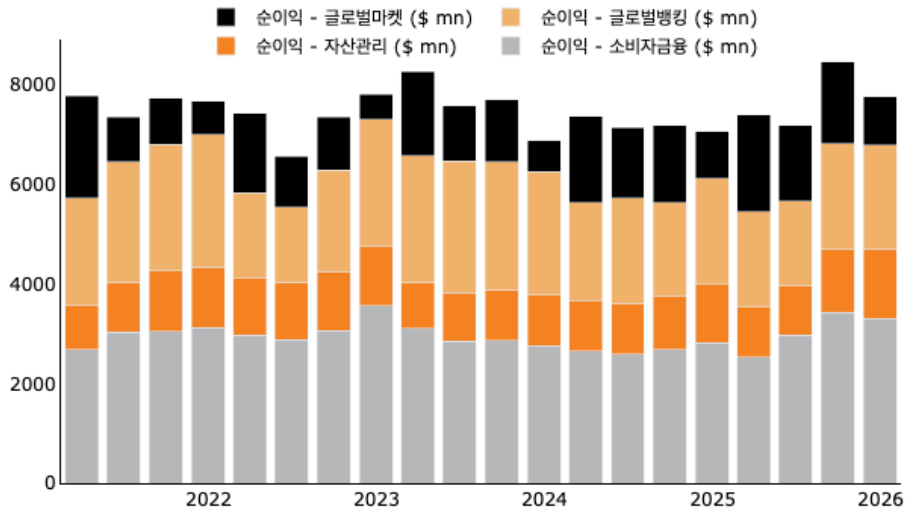
소비자금융부문 매출액은 $11,201mn(+5.2% YoY)이며, 순이익은 $3,304mn로 +17.1% YoY 증가했다. 자산관리부문(WM) 매출액은 $6,618mn(+10.3% YoY)를 기록했고, 순이익은 $1,405mn로 +20.0% YoY 크게 증가했다. 반면, 글로벌뱅킹부문 순이익은 $2,086mn로 -2.5% YoY 소폭 감소했다. 글로벌마켓부문 매출액은 $5,304mn로 +9.6% YoY 증가했고, 순이익은 +4.6% YoY 상승했다.

**Exhibit 13: 뱅크오브아메리카 매출액 분석**




자료: Company, Mirae Asset Research

**Exhibit 14: "뱅크오브아메리카 부문별 순이익"**

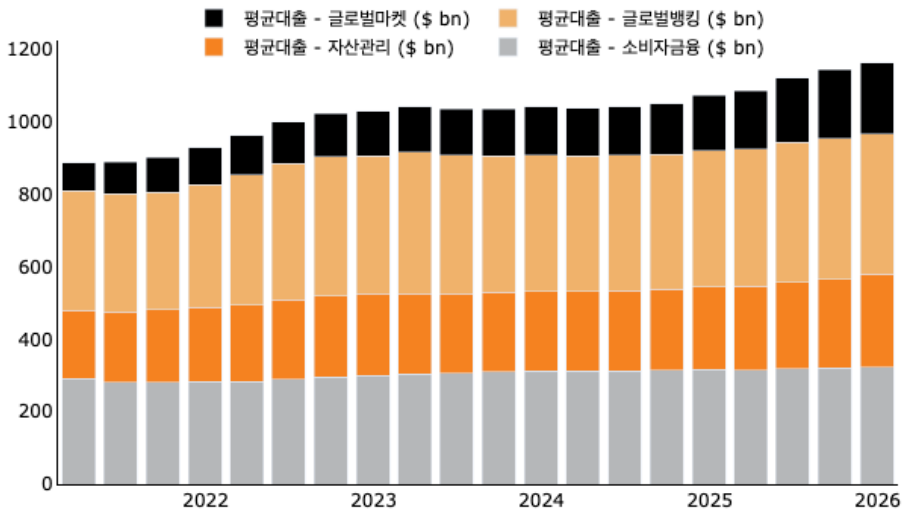



자료: Company, Mirae Asset Research

## 대출/예금 및 자산건전성

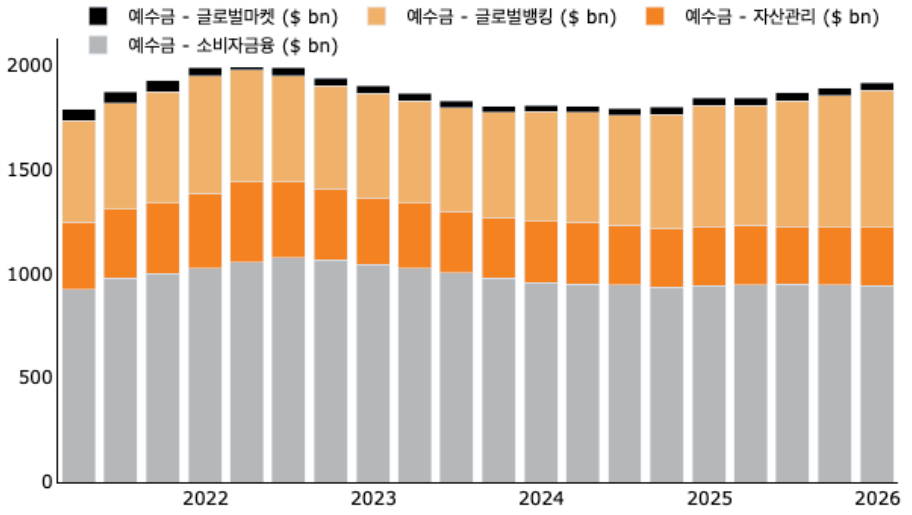
총대출 및 리스는 $1,170.9bn(+8.3% YoY, +1.5% QoQ)으로 증가했다. 소비자금융 부문의 평균대출은 $322.7bn(+2.1% YoY)으로 나타났다. 글로벌뱅킹 평균대출은 $386.3bn(+2.9% YoY)으로 집계되었다. 총예수금은 $2012.5bn로 +2.8% YoY 증가했다. 대손상각비는 $1,287mn로 -12.2% YoY 감소했고, 대손상각비용율은 0.44%로 +0.10%p YoY 낮아졌다. 무수익자산 비율은 0.50%를 기록했다. 대손충당금 비율은 1.12%로 -0.1%p YoY 낮아졌다.

**Exhibit 16: "부문별 평균 대출 비교"**



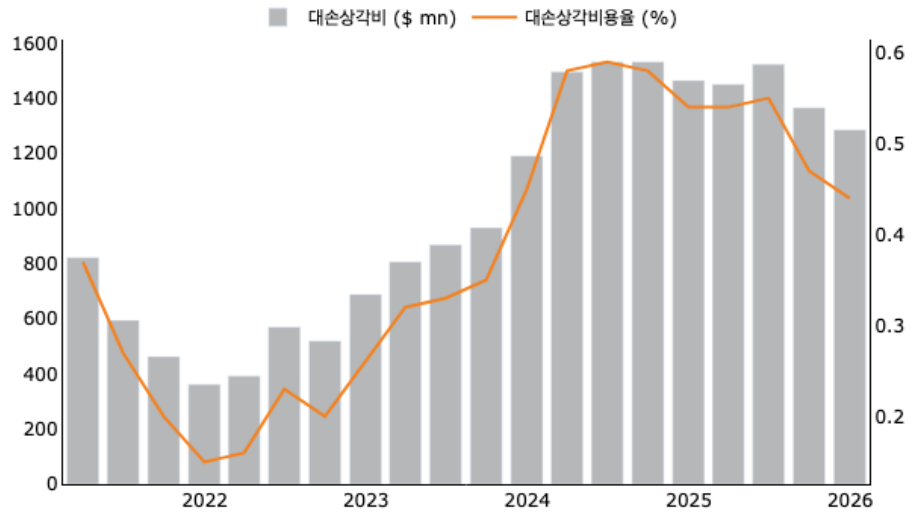

자료: Company, Mirae Asset Research

**Exhibit 17: 뱅크 오브 아메리카 예수금 현황**



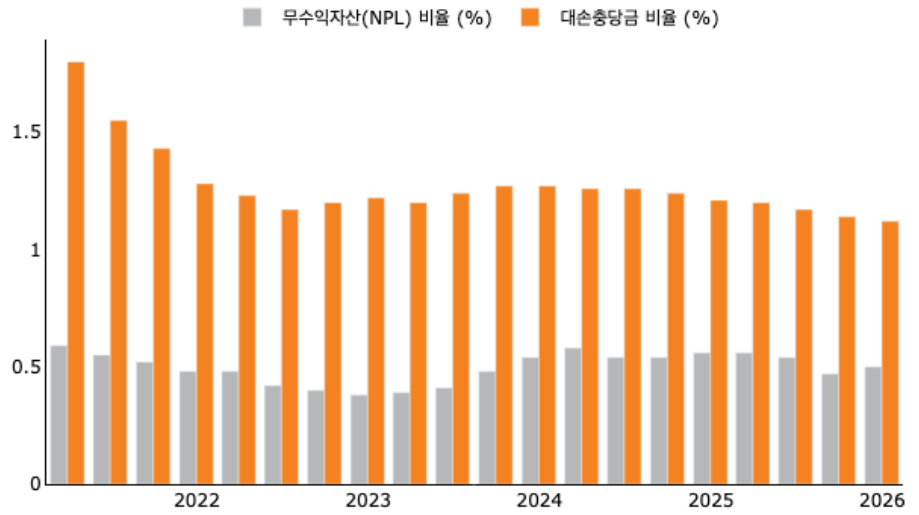

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 18: "은행의 대손상각비 분석"




자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 19: 뱅크오브아메리카 NPL 및 대손충당금 비율

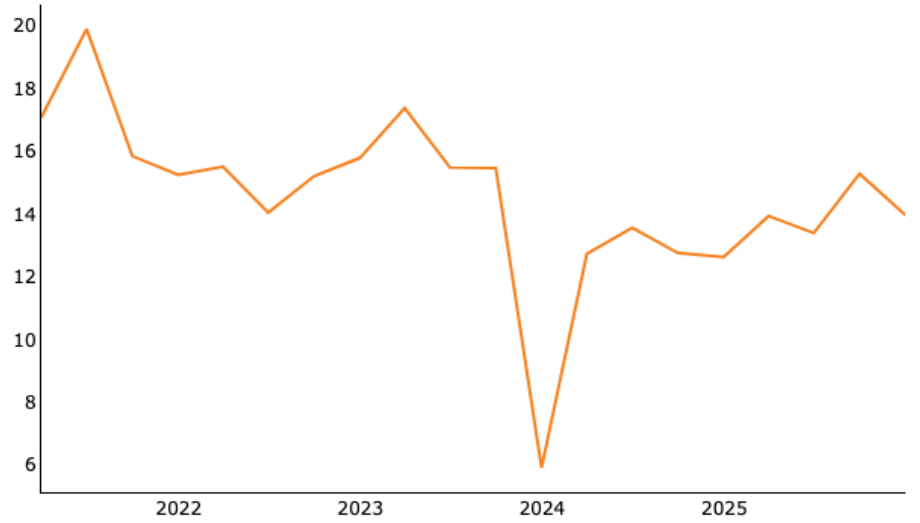



자료: Company, Mirae Asset Research

## 자본적정성 및 효율성

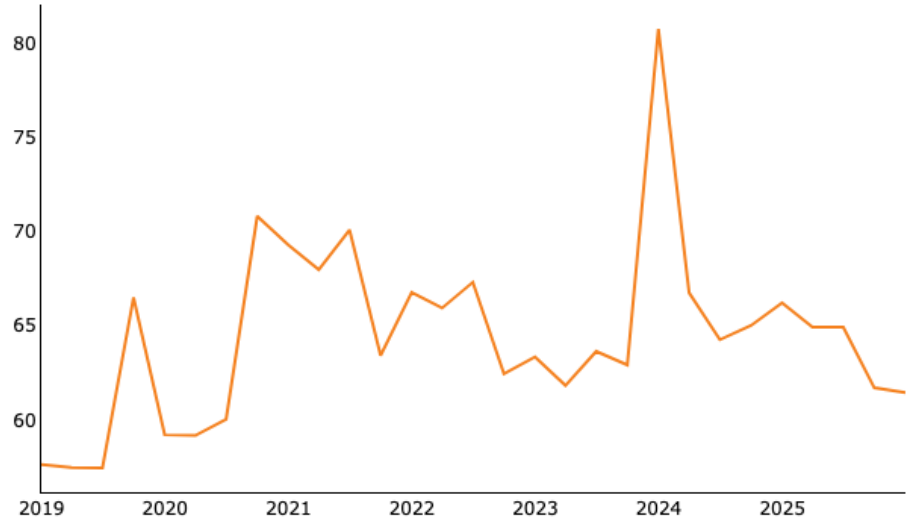
보통주유형자본수익률(ROTCE)은 14.0%(+1.3%p YoY, -1.3%p QoQ)로 증가했으며, 효율성비율(비이자비용/순매출)은 61.5%(-4.8%p YoY, -0.2%p QoQ)로 개선되었다. 반면, CET1 비율은 11.4%(-0.5%p YoY, -0.2%p QoQ)로 소폭 감소하였다. 이러한 결과는 기업의 수익성과 효율성 측면에서 긍정적인 신호를 나타내지만, 자본 비율의 하락은 주의가 필요하다.

Exhibit 20: "뱅크오브아메리카 ROTCE 추세"



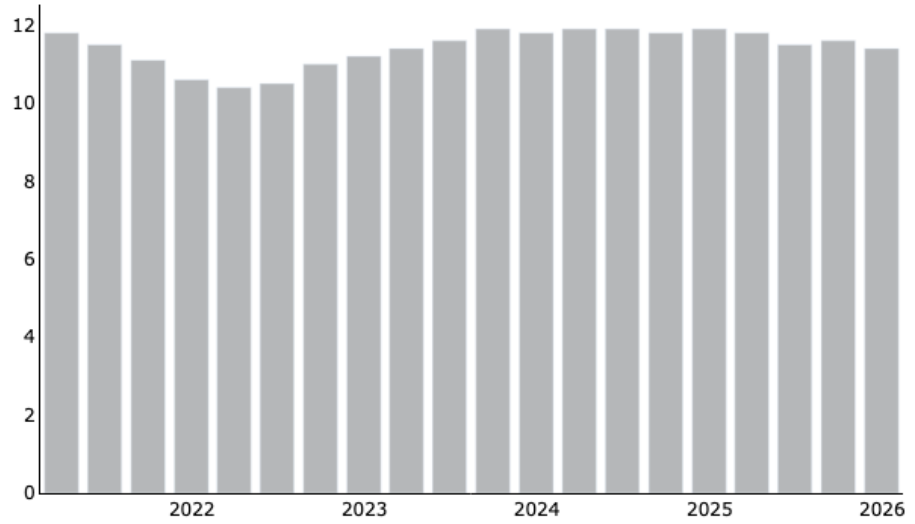

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 21: 뱅크오브아메리카 효율성 비율 분석




자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 22: "뱅크 오브 아메리카 CET1 비율"




자료: Company, Mirae Asset Research

## Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/70858/000007085826000020/bac12312025ex991.htm

## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.